

# 齐鲁证券：着力打造山东资本市场平台

□王爽 胡鑫

## 贯彻“金改” 深耕山东市场

“争取用5年左右时间，初步建成与实体经济相适应、市场化水平较高的现代金融体系。”2013年8月，省政府发布“山东金改22条”，拉开了我省金融业深化改革的大幕。

作为山东省唯一的全国性大型综合类证券公司，齐鲁证券充分发挥地处山东经济大省这一优势，积极实施“根据地”战略。山东实施金改后，齐鲁证券启动了深度服务山东市场工作，成立了分别对口服务山东17市和省管企业的18个工作小组，在服务山东经济社会发展的同时，努力探索差异化、特色化发展模式。充分发挥业务专长，运用多种融资工具，全面推进山东资本市场直接融资发展，努力打造山东经济发展金融解决方案的提供者和各市、县企业自己的融资服务商和融资平台，更好地利用资本市场促进实体经济的发展。

在拓宽企业融资渠道上，通过股权、债券、并购重组、资产证券化等方式共为山东省内企业募集资金300多亿元，储备项目近100个；推荐“济南老来寿”等19家企业在新三板挂牌。组建了资本市场培训团，积极走进政府部门、企业普及金融证券知识，已为临沂、菏泽等11个市进行了培训。

在贯彻“金改”的过程中，齐鲁证券斩获颇多：省内17家分公司、131家证券营业部服务投资者330万名，占全省投资者总数的60%，管理客户资产3000多亿元。在为投资者提供高效、安全交易通道服务的同时，积极为投资者提供固定收益类等低风险、收益稳定的金融产品，较好地满足了投资者多样化、个性化理财需求。积极推进与省内各市的战略合作，与青岛、济宁等11个市签订了全面战略合作协议，更好地满足客户多样化的融资需求。

“金改”大背景下，齐鲁证券在企业发展战略和业务模式的拓展上，都抱有更全面的统筹和更深刻的思索。金融改革给了金融人无限的创新空间和创新能力，齐鲁证券不仅要追随时代脚步，合理地开展产品创新，而且要以客户为中心，不断提高客户体验，为省内企业和地方经济发展提供更优质、更具创新性的金融服务。

## 完善功能 夯实发展基础

目前，券商转型还处于探索过程中，究竟是走深入挖掘特色领域，走专业化道路，还是积极拓展新业务，全面发展，还需一段时间观察。

齐鲁证券在创新过程中认识到，只有再造证券公司作为投行的交易、托管结算、支付、融资和投资等基础功能，才能有效组织市场，进一步满足投融资双方需求。

在完善五大基础功能方面，交易功能上，取得了新三板做市业务资格，目前共做市22家企业，做市家数行业排名第一位，完成了10单私募基金托管业务；柜台市场、场内期权等做市业务也正在积极推进当中。托管功能上，制定了私募基金综合托管服务方案，取得了私募基金综合托管试点资格。支付功能上，制定了客户资金支付服务方案，取得了客户资金支付服务试点资格。投资功能上，由单一的权益类、债券类投资向股指期货、国债期货等场内、场外金融衍生品延伸，积极探索“多市场、多资产、多策略”的投资模式。融资功能上，为适应资本消耗型业务快速发展的需要，通过发行短期融资券、次级债等方式融资300多亿元，财务杠杆比率由1.58提升到2.11。

柜台交易市场作为多层次资本市场最基础的“塔底”，有利于解决大量非上市非公众公司的私募融资和股权转让需求，满足居民个人理财和财富管理需要，丰富金融风险管理工具，进一步拓展资本市场服务实体经济的范围。

目前，齐鲁证券柜台市场已经发行了33只产品，规模71亿元。值得一提的是，齐鲁证券首次收益凭证“易盈宝”系列产品于2014年11月在柜台市场成功发行，该产品一上市就受到投资者的广泛追捧，目前正在募集热销中，已募集资金近23亿元。

2014年，证监会连续颁布“新国九条”等多份文件，为证券公司向金融混业发展松绑，证券股在资本市场也是一路飘红。作为山东省本土券商，齐鲁证券公司2014年实现营业收入62.8亿元，利润总额26.68亿元，分别比2013年增长53.66%、127.38%；服务客户400万人，管理客户资产7000亿元；为企业融资260亿元，同比增长44%。

在当前我国经济转型升级提速的新常态下，金融行业迎来深化改革的新机遇。作为山东省国有金融企业的代表，齐鲁证券顺势而为，不断调整自身业务模式，在一系列利好政策的推动下，一盘多点联动的企业发展好棋已然成形。

2007年初，齐鲁证券整合山东证券资源后，认真贯彻

落实省委、省政府关于将齐鲁证券打造成为山东资本市场发展坚实平台的要求，按照“各种专业化证券业务协同发展”的战略目标，积极实施创新驱动战略，着力抓好“四项转移”，努力提升“五大能力”，突破“六大热点创新业务”，努力提升服务实体经济的能力，已经成长为全国性综合类大型券商。

截至目前，齐鲁证券在全国27个省市自治区设有28家分公司、230家营业部，控股鲁证期货公司、万家基金管理公司、鲁证创业投资公司、齐鲁国际控股公司，参股齐鲁股权交易中心，形成了集证券、基金、期货和直投为一体的综合性证券控股集团，为企业和投资者提供了大量综合金融服务。

查的25家券商之一。2014年11月17日，“港股通”业务正式开闸后，齐鲁证券积极组织投资者签约、开通业务权限。

目前，通过一系列创新驱动战略的实施，齐鲁证券收入结构进一步优化，经纪等传统业务收入占比已经从2013年的63.05%下降至61.86%。

## “私人定制” 提供特色金融服务

随着“新国九条”的颁布，券商经营业务同质化、低层次化的局面有望改变，依据客户实际需求，为其设计个性化产品成为券商转型的必由之路。依托山东省多层次资本市场体系，齐鲁证券与省内企业深入对接，为不同规模、不同发展阶段、不同类型的企业“私人定制”股权、债券融资、资产证券化、并购重组、场外市场挂牌、直接投资、财富管理、风险管理等各具特色的资本市场服务，多渠道为企业“补血输血”。

2014年6月25日，“国泰一期专项计划”在深圳证券交易所隆重挂牌，这是齐鲁证券为国泰租赁有限公司(以下简称“国泰租赁”)独家设计并管理的资产证券化产品。该产品以国泰租赁与承租人签署的租赁合同债权为基础资产，分为4个优先级与1个次级资产支持证券，募资共计11.96亿元。

作为山东省在金融创新方面的重要尝试，“国泰一期专项计划”是省内首只经由证监会核准设立，并成功发行的资产证券化产品，是省内企业通过资产证券化实现融资的典范，更是齐鲁证券积极探索投资服务模式的重要体现。

中小企业融资难向来是金融市场的普遍性问题。齐鲁证券场外市场部一直致力于场外市场推荐挂牌和做市业务，为中小微企业提供优质高效的资本市场融资、并购、股权投资、财务顾问等各类服务，在证券市场改革与实体经济发展相结合的重点领域开展了一系列行之有效的工作。2014年7月，齐鲁证券推荐的圣泉集团在股转公司挂牌，解决了长期以来困扰企业的股权合法化问题，为其股票转让和未来转板打开了通道。齐鲁华信是齐鲁证券推荐的股东超200人在新三板挂牌的企业。这些经典案例的成功运作，为齐鲁证券更好地服务中小企业奠定了良好基础。

同时，齐鲁证券还积极参与新三板、区域股权交易市场和券商柜台交易市场等多层次场外市场建设，为中小微企业提供各具特色的直接融资服务。目前已成为14家中小企业发行了私募债，融资21亿元；累计推荐42家企业在新三板市场挂牌，行业排名第2位；作为第二大股东入股齐鲁股交中心，取得了会员资格，已成功推荐14家企业在该中心挂牌；经证监会批准，建立了齐鲁证券柜台交易市场，已发行产品8只，募集资金10亿元。

为顺应证券行业融资业务的市场需求，拓宽融资产品广度，齐鲁证券择机推出了“易融”小额股票质押融资业务。该业务立足于齐鲁证券的专业优势和资本中介角色，发挥证券的担保价值，有效连接证券市场上的投融资需求，让融资更容易，开创共赢新局面：一方面通过证券质押方式在证券账户内盘活客户的证券资产，满足中小投资者的资金需求；另一方面丰富齐鲁证券业务产品链，为客户提供更多的融资渠道。

山东作为经济大省，只要抓住资本市场大发展的良好机遇，认真贯彻落实“金改22条”，完全有能力发展成为资本强省。而齐鲁证券作为山东资本市场的中介机构和本土券商，有责任、有能力、有热情为省内企业和地方经济发展提供更优质、更创新的金融服务。2014年，齐鲁证券提出了今后三年打造公司升级版的目标，确立了发展战略的主要思路，努力建设成为系统重要性投资银行。未来，齐鲁证券将认真贯彻落实“金改22条”，充分发挥山东资本市场平台作用，进一步拓展为政府和企业服务的广度和深度，尤其将在扩大企业直接融资比重、为省内各级政府提供财务顾问服务等方面发挥更大作用，为山东经济社会发展和资本市场繁荣贡献更大力量！

2015年将是资本市场改革大年，也是券商发展大年。随着金融改革的进一步深化，在制度红利、市场红利等集中释放的大背景下，券商行业发展空间必将进一步打开，齐鲁证券必将有新的作为。



△2014年5月22日，旨在深度服务山东市场的“资本市场培训团”系列活动举行启动仪式



△2015年1月12日，齐鲁证券推荐的雷帕得挂牌仪式现场。此次雷帕得在挂牌同时完成股票发行融资、做市转让方式确定等业务，成为新三板第一家挂牌同时采取做市转让方式的企业



△2014年4月12日上午，齐鲁证券5300余名职工在全国130多个城市同时开展5公里健步行

## 创新驱动 延伸业务触角

互联网正把整个金融行业带入一个全新的发展阶段，客户至上理念通过互联网深深植入金融企业的经营理念中，互联网金融在无缝隙理财与普惠金融方面无可比拟的优势，倒逼券商进行业务创新。

2013年底，齐鲁证券成为业内首家实现手机开户的券商。截至2014年底，齐鲁证券网上开户系统共开立客户4.5万户，客户资产40多亿元。该公司还获得了互联网证券业务试点，推进与恒生电子、数米网、同花顺等企业的战略合作，搭建互联网综合金融服务平台，探索设立P2P网贷公司，为客户提供更加便捷、多样化的融资渠道，

推出了一户通综合金融服务平台。

在业务创新方面，各项业务齐头并进。经纪业务上，设立财富管理业务总部，推动业务从通道服务向财富管理转型。投行业务上，由以IPO业务为主向IPO、债券融资、再融资、并购重组、新三板业务并重转型，近年来为20多家企业提供并购重组服务。资产管理业务，在北京设立资产管理分公司，目前共管理37只集合产品和310只定向产品，资产管理规模2000亿元。证券投资业务从“高风险、高收益”向“低风险、中高收益”的盈利模式转型。直接投资业务上，子公司鲁证创投公司已完成16单共计6.3亿元的投资。国际业务上，在香港设立齐鲁国际控股公司，已获得证券交易、期货、投资咨询、资管、融资等全业务牌照。

进军国际市场，为企业和投资者提供跨境

投融资服务，是齐鲁证券延伸业务触角的一个重要方向。齐鲁证券于2012年在香港设立了齐鲁国际控股公司，目前已获得证券交易、期货、投资咨询、资管、融资等全业务牌照，完成了“海通国际”等十几单股权、债券融资项目，为企业融资30多亿港元。齐鲁国际致力于成为山东企业在香港及境外资本市场发展的平台，加强与企业的沟通，深度挖掘企业需求，以专业化的国际投行水准为省内企业和投资者在境外投融资、跨境并购、全球资产管理和配置等方面提供优质的金融服务。

毋庸置疑，“港股通”的上线是2014年中国资本市场的大事件。作为中国资本市场对外开放的重要内容，“港股通”的上线有利于加强两地资本市场联系，推动资本市场双向开放。2014年9月，齐鲁证券筹备已久的“港股通”业务通过了交易所和登记公司的现场检查，是无条件通过检



△2014年6月25日，齐鲁证券发起设立并管理的国泰一期专项资产管理计划在深交所挂牌，这是山东省内首只经证监会核准设立并成功发行的资产证券化产品



△2014年12月16日，公司与恒生电子签署战略合作协议，双方合作采用阿里云模式为业内首家案例



△齐鲁证券新员工2014年“沟通凝聚 迈向卓越”拓展训练